

3. *Ефремова, В. А.* Аудит : учеб. пособие / В. А. Ефремова, В. А. Пискунов, Т. А. Битюкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Юрайт : Высш. образование, 2010. — 638 с. — (Основы наук).

4. *Данилкова, С. А.* Аудит : учеб. пособие / С. А. Данилкова. — Минск : Новое знание, 2016. — 685 с.

6. *Дробышевский, Н. П.* Ревизия и аудит : учеб.-метод. пособие / Н. П. Дробышевский. — Минск : Амалфея : Мисанта, 2013. — 416 с.

В.В. Крысюк

*Научный руководитель — кандидат экономических наук Т.Н. Налецкая
БГЭУ (Минск)*

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ КАК НОВЫЙ ДЛЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ: ФИНАНСОВЫЙ И БУХГАЛТЕРСКИЙ АСПЕКТЫ

От того, насколько своевременно и полностью производятся расчеты с дебиторами организации, во многом зависит ее платежеспособность, финансовое состояние, а также дальнейшее налаживание партнерских связей. Одним из достаточно новых для нашей страны методов финансирования дебиторской задолженности является секьюритизация.

Соответствующий Указ № 154 «О финансировании коммерческих организаций под уступку прав (требований)» 11 мая подписал Глава государства Александр Лукашенко. Пункты 1 и 2 Указа вступают в силу с 1 июля 2018 г.

Секьюритизация активов, в соответствии с указом, — это финансирование специальной финансовой организацией (СФО) инициатора под уступку прав/требований за счет средств, привлеченных путем эмиссии облигаций, либо с последующей эмиссией облигаций. По сути, это означает, что любая коммерческая организация сможет продать свою дебиторскую задолженность по договору уступки.

Купить дебиторскую задолженность смогут специально созданные акционерные общества — в указе они называются специальные финансовые организации (СФО). СФО, которая купила дебиторскую задолженность, получает законное право требовать с должника основной долг; санкции с долга — проценты и неустойку; исполнения обязательств за счет мер обеспечения.

Секьюритизация представляет собой процесс конвертации существующих активов или будущих наличных денег в ценные бумаги. Другими словами, секьюритизация заключается в конвертации нереализуемых активов в реализуемые активы. Для различения, конвертация существующих активов в ликвидные ценные бумаги называется секьюритизацией активов, а конвертация будущих денежных потоков — секьюритизацией будущих потоков.

Следует отдельно отметить, что в мировой практике секьюритизация общепризнана как инструмент привлечения финансирования на выгодных условиях, а в контексте развития белорусской экономики и рынка кредитования может стать весьма актуальным инструментом получения доступа к мировым фондовым рынкам, расширения ресурсной базы белорусских кредитно-финансовых учреждений.

Казалось бы, что секьюритизация имеет чисто финансовый характер. Однако, как и любые другие операции, операции по секьюритизации должны найти отражение в бухгалтерском учете. Указ, подписанный Президентом, не дает никаких рекомендаций инициатору (коммерческой организации) в этом вопросе. Глава 4 раскрывает общие принципы учета и хранения выделенных активов, но преимущественно для деятельности специального депозитария. Необходимо отметить, что в вступающие в силу пункты 1 и 2 касаются общих положений секьюритизации в области терминологии и возникающих отношений, прав и обязанностей СФО, занимающихся секьюритизацией. Обоснование же подробных методик бухгалтерского учета будет являться предметом последующих научных исследований.

Таким образом, институт секьюритизации — большой плюс для компаний с просроченной дебиторской задолженностью. Он предлагает работающую альтернативу тому, чтобы самим добиваться погашения долга: вместо задолженности компании получают реальные деньги. Для специальных организаций, в свою очередь, это дает возможность заработать на разнице между суммой, уплаченной за дебиторскую задолженность, и полученной от должника.

Е.А. Куцейко

*Научный руководитель — кандидат экономических наук В.О. Зарецкий
БГЭУ (Минск)*

РАЗВИТИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ В КОНТЕКСТЕ IFRS 15

Внедрение нового стандарта с 2018 г. IFRS 15 «Выручка по договорам с покупателями» по учету выручки будет сопряжено со сложностями для большинства белорусских компаний. Поэтому актуальной проблемой для всех организаций, представляющих финансовую отчетность по МСФО, является не только адаптация белорусского учета при признании выручки, но и дебиторской и кредиторской задолженности покупателей и заказчиков.

Помимо вопросов, регулирующих моменты признания выручки, IFRS 15 также вводит новые понятия при идентификации обязанностей к исполнению.